

**BN VALORES  
PUESTO DE BOLSA S.A.**



**ESTADOS FINANCIEROS  
TRIMESTRALES  
INTERMEDIOS  
No Auditados**

**Al 30 de Junio del 2016  
Información Trimestral**

**Balance General  
Estado de Resultados  
Estado Cambios Patrimonio Neto  
Estado Flujos de Efectivo  
Consideraciones y notas a los estados financieros**



**BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
 Al 30 de junio de 2016, de 2015 y 31 de diciembre de 2015  
 (En colones sin céntimos)

	Junio-2016	Diciembre-2015	Junio-2015
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Disponibilidades</b>	<b>2.750.932.967</b>	<b>3.175.991.207</b>	<b>2.857.582.283</b>
Efectivo	17.238.824	7.878.770	19.637.186
Banco Central	38.448.307	40.652.310	31.913.563
Entidades financieras del país	2.343.192.367	2.011.795.109	2.428.517.014
Entidades financieras del exterior	87.521.547	58.446.551	59.289.553
Otras disponibilidades	264.531.922	1.057.218.467	318.224.967
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>60.195.223.949</b>	<b>66.968.063.310</b>	<b>66.105.402.719</b>
Disponibles para la venta	59.227.927.395	65.972.175.104	65.034.361.479
Productos por cobrar	967.296.554	995.888.206	1.071.041.240
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	<b>127.875.233</b>	<b>83.003.676</b>	<b>49.671.009</b>
Comisiones por cobrar	27.397.906	29.714.935	26.759.882
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	-	34.120	464.805
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	8.462.515	566.321	762.579
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	87.311.995	46.456.547	7.626.726
Otras cuentas por cobrar	4.702.817	6.231.753	14.057.017
<b>Participación en el capital de otras empresas</b>	<b>30.000.000</b>	<b>30.000.000</b>	<b>30.000.000</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo, neto</b>	<b>393.805.063</b>	<b>451.458.025</b>	<b>489.252.362</b>
<b>Otros activos</b>	<b>194.796.944</b>	<b>221.537.093</b>	<b>298.266.530</b>
Cargos diferidos	29.022.441	42.200.139	40.984.820
Activos intangibles	71.573.693	72.378.434	81.904.689
Otros activos	94.200.810	106.958.520	175.377.021
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>63.692.634.156</b>	<b>70.930.053.311</b>	<b>69.830.174.903</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Obligaciones con el público</b>	<b>34.671.075.264</b>	<b>36.847.089.036</b>	<b>46.946.076.675</b>
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	34.558.903.264	36.683.915.705	46.757.673.975
Cargos por pagar por obligaciones por pacto de reporto tripartito	112.172.000	163.173.331	188.402.700
<b>Obligaciones con entidades</b>	<b>6.603.731.389</b>	<b>12.852.584.757</b>	<b>3.806.913.889</b>
Obligaciones con entidades financieras a plazo	6.600.000.000	12.825.000.000	3.800.000.000
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras y no financieras	3.731.389	27.584.757	6.913.889
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	<b>3.132.579.131</b>	<b>2.913.621.181</b>	<b>2.462.672.682</b>
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	1.561.535.971	1.255.898.775	1.050.430.762
Impuesto sobre la renta diferido	264.070.946	413.104.228	306.333.687
Provisiones	495.957.211	375.403.990	185.251.220
Otras cuentas por pagar diversas	811.015.003	869.214.188	920.657.013
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>44.407.385.784</b>	<b>52.613.294.974</b>	<b>53.215.663.246</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Capital social</b>	<b>6.600.000.000</b>	<b>6.600.000.000</b>	<b>6.600.000.000</b>
Capital pagado	6.600.000.000	6.600.000.000	6.600.000.000
<b>Ajustes al patrimonio</b>	<b>592.547.467</b>	<b>974.302.757</b>	<b>759.466.847</b>
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	592.547.467	974.302.757	759.466.847
<b>Reservas patrimoniales</b>	<b>1.140.842.882</b>	<b>1.140.842.882</b>	<b>1.010.943.805</b>
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>	<b>9.601.612.698</b>	<b>7.003.631.160</b>	<b>7.133.530.237</b>
<b>Resultado del período</b>	<b>1.350.245.325</b>	<b>2.597.981.538</b>	<b>1.110.570.768</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>19.285.248.372</b>	<b>18.316.758.337</b>	<b>16.614.511.657</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>63.692.634.156</b>	<b>70.930.053.311</b>	<b>69.830.174.903</b>
<b>Administración de Fideicomisos</b>			
Activos de los fideicomisos	910.624.126	223.738.041	2.038.866.933
Pasivos de los fideicomisos	437.940	430.233	427.462
Patrimonio de los fideicomisos	910.186.186	223.307.808	2.038.439.471
<b>Cuentas de orden contingentes</b>	<b>133.194.104</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Cuentas de orden</b>	<b>861.196.908.175</b>	<b>1.648.755.772.651</b>	<b>1.675.013.705.498</b>

Alvaro Gómez Carranza  
Gerente General

Oswaldo Quiros Garita  
Contador

Carlos Rodríguez Gómez  
Auditor Interno



**BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
 Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 y 2015  
 (En colones sin céntimos)

	Por los seis meses terminados el 30 de junio de		Por los tres meses terminados el 30 de junio de	
	2016	2015	2016	2015
<b>Ingresos de operación</b>				
Por comisiones por servicios	1.849.172.769	1.675.292.440	883.670.407	921.969.019
Por ganancia por participación en el capital de otras empresas	16.313.452	4.394.615	16.313.452	-
Por cambio y arbitraje de divisas	128.373.797	164.007.222	66.136.057	58.494.942
Por otros ingresos con partes relacionadas	49.049.453	49.975.953	24.524.727	25.451.227
Por otros ingresos operativos	37.807.060	35.797.958	18.454.677	17.926.957
<b>Total ingresos de operación</b>	<b>2.080.716.531</b>	<b>1.929.468.188</b>	<b>1.009.099.320</b>	<b>1.023.842.145</b>
<b>Gastos de operación</b>				
Por comisiones por servicios	157.917.734	144.264.277	77.551.307	65.255.639
Por provisiones	120.553.221	135.550.012	56.626.103	66.142.330
Por cambio y arbitraje de divisas	454.360	93.458	282.986	10.419
Por otros gastos con partes relacionadas	20.948.179	41.816.455	10.474.089	20.908.227
Por otros gastos operativos	5.957.275	5.196.067	(6.409.817)	2.498.089
<b>Total gastos de operación</b>	<b>305.830.769</b>	<b>326.920.269</b>	<b>138.524.668</b>	<b>154.814.704</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>1.774.885.762</b>	<b>1.602.547.919</b>	<b>870.574.652</b>	<b>869.027.441</b>
<b>Gastos administrativos</b>				
Por gastos de personal	1.429.711.722	1.432.396.438	686.803.793	735.847.981
Por otros gastos de administración	438.687.772	411.612.945	225.980.275	205.116.574
<b>Total gastos administrativos</b>	<b>1.868.399.494</b>	<b>1.844.009.383</b>	<b>912.784.068</b>	<b>940.964.555</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO</b>	<b>(93.513.732)</b>	<b>(241.461.464)</b>	<b>(42.209.416)</b>	<b>(71.937.114)</b>
<b>Ingresos financieros</b>				
Por disponibilidades	3.112.084	23.082.268	1.369.028	12.016.760
Por inversiones en instrumentos financieros	1.983.096.093	2.239.916.614	978.991.653	1.203.142.969
Por ganancias por diferencias de cambios	4.722.015	3.121.407	4.624.141	4.814.203
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	449.787.600	467.736.839	186.410.037	378.615.407
<b>Total de ingresos financieros</b>	<b>2.440.717.792</b>	<b>2.733.857.128</b>	<b>1.171.394.859</b>	<b>1.598.589.339</b>
<b>Gastos financieros</b>				
Por obligaciones con el público	780.388.670	1.170.669.104	407.716.529	659.209.672
Por obligaciones con entidades financieras	133.977.401	144.939.026	53.317.539	99.780.137
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta	171.109	1.131.347	69.213	-
<b>Total de gastos financieros</b>	<b>914.537.180</b>	<b>1.316.739.477</b>	<b>461.103.281</b>	<b>758.989.809</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO NETO</b>	<b>1.526.180.612</b>	<b>1.417.117.651</b>	<b>710.291.578</b>	<b>839.599.530</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>	<b>1.432.666.880</b>	<b>1.175.656.187</b>	<b>668.082.162</b>	<b>767.662.416</b>
Impuesto sobre la renta	75.607.514	37.307.901	25.148.227	37.307.901
Disminución impuesto sobre la renta diferido	36.165.966	7.492.168	16.987.831	4.994.779
Participaciones sobre la utilidad	42.980.007	35.269.686	20.042.465	23.029.873
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>1.350.245.325</b>	<b>1.110.570.768</b>	<b>639.879.301</b>	<b>712.319.421</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>				
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta	(381.755.290)	937.475.292	(304.669.179)	665.829.981
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO</b>	<b>(381.755.290)</b>	<b>937.475.292</b>	<b>(304.669.179)</b>	<b>665.829.981</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>	<b>968.490.035</b>	<b>2.048.046.060</b>	<b>335.210.122</b>	<b>1.378.149.402</b>

Álvaro Gómez Carranza  
Gerente General

Osvaldo Quiros García  
Contador

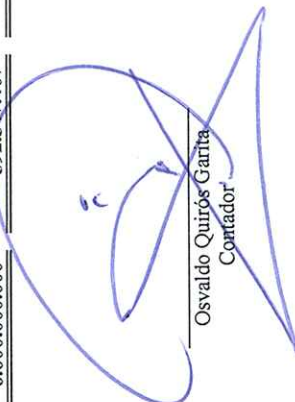
Carlos Rodríguez Gómez  
Auditor Interno



**BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 y 2015  
 (En colones sin céntimos)

	Capital social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
<b>Saldos al 1 de enero de 2015</b>	6.600.000.000	(178.008.445)	1.010.943.805	7.133.530.237	14.566.465.597
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>					
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	6.600.000.000	(178.008.445)	1.010.943.805	7.133.530.237	14.566.465.597
<i>Resultado integral del período</i>					
Resultado del período	-	-	-	1.110.570.768	1.110.570.768
Ganancia realizada por disposición de inversiones disponibles para la venta	-	(467.736.839)	-	-	(467.736.839)
Ganancias no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta	-	1.405.212.131	-	-	1.405.212.131
Total del resultado integral del período	-	937.475.292	-	1.110.570.768	2.048.046.060
<b>Saldos al 30 de junio de 2015</b>	6.600.000.000	759.466.847	1.010.943.805	8.244.101.005	16.614.511.657
<b>Saldos al 1 de enero 2016</b>	6.600.000.000	974.302.757	1.140.842.882	9.601.612.698	18.316.758.337
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>					
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	6.600.000.000	974.302.757	1.140.842.882	9.601.612.698	18.316.758.337
<i>Resultado integral del período</i>					
Resultado del período	-	-	-	1.350.245.325	1.350.245.325
Ganancias realizadas por disposición de inversiones disponibles para la venta	-	(449.787.600)	-	-	(449.787.600)
Ganancias no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta	-	68.032.310	-	-	68.032.310
Total del resultado integral del período	-	(381.755.290)	-	1.350.245.325	968.490.035
<b>Saldos al 30 de junio de 2016</b>	6.600.000.000	592.547.467	1.140.842.882	10.951.858.023	19.285.248.372

  
 Carlos Rodríguez Gómez  
 Auditor Interno

  
 Osvaldo Quiros Garita  
 Contador

  
 Alvaro Gómez Carranza  
 Gerente General



**BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 y 2015

(En colones sin céntimos)

	<u>Junio-2016</u>	<u>Junio-2015</u>
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultado del período	1.350.245.325	1.110.570.768
<b>Ajustes para conciliar el resultado del periodo y el efectivo de las actividades de operación</b>		
Ganancias y pérdida por diferencias de cambio y UD, neto	23.614.732	(14.444.526)
Depreciaciones y amortizaciones	106.806.271	111.119.019
Ingreso por intereses	(1.983.096.093)	(2.239.916.614)
Gasto por intereses	914.366.071	1.315.608.130
	<u>411.936.306</u>	<u>282.936.777</u>
<b>Variación neta en los activos (aumento), disminución</b>		
Cuentas y comisiones por cobrar	(3.985.227)	(6.308.301)
Otros activos	(5.867.314)	31.258.221
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		
Contratos por pagar por operaciones de reporto por cuenta propia	(8.558.198.304)	17.150.718.297
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	305.637.196	214.678.896
Cuentas y comisiones por pagar	187.255.026	558.286.903
Impuesto por pagar	75.607.514	37.307.901
	<u>(7.587.614.803)</u>	<u>18.268.878.694</u>
Intereses cobrados	2.011.687.745	1.837.018.256
Intereses pagados	(989.220.770)	(1.226.156.051)
Impuestos pagados	(251.792.691)	-
<b>Flujos netos de efectivo (usado) provisto por las actividades de operación</b>	<u>(6.816.940.519)</u>	<u>18.879.740.899</u>
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Aumento en instrumentos financieros	(27.112.238.010)	(65.476.062.231)
Disminución en instrumentos financieros	34.568.648.853	46.968.517.293
Adquisición de mobiliario y equipo	(16.284.944)	(60.327.438)
<b>Flujos netos de efectivo provisto (usado) por las actividades de inversión</b>	<u>7.440.125.899</u>	<u>(18.567.872.376)</u>
<b>Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<u>623.185.380</u>	<u>311.868.523</u>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del período</b>	<u>3.788.813.387</u>	<u>2.558.013.761</u>
<b>Efectivo y equivalentes al final del período</b>	<u>4.411.998.767</u>	<u>2.869.882.284</u>

Alvaro Gómez Carranza  
Gerente General

Osvaldo Quirós Garita  
Contador

Carlos Rodríguez Gómez  
Auditor Interno

## **BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.**

### **Consideraciones y Notas a los Estados Financieros**

#### **1-Organización del Puesto de Bolsa.**

BN Valores Puesto de Bolsa, S.A. (el Puesto) es una sociedad anónima constituida en 1998 bajo las leyes de la República de Costa Rica con la finalidad de ejercer actividades propias de un puesto de bolsa permitidas por la Ley Reguladora del Mercado de Valores (LRMV) y los reglamentos y disposiciones de carácter general emitidas por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

La principal operación de un puesto de bolsa consiste en realizar transacciones de intermediación bursátil con títulos valores por cuenta de terceros en el mercado de valores. Tales transacciones son reguladas por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (BNV), la SUGEVAL y la LRMV.

En enero de 1999 la BNV acordó autorizar el inicio de operaciones del Puesto previo traslado del derecho de explotación, garantía y acciones a la nueva sociedad, debido a que antes de esa fecha el Puesto era manejado como una sección del Banco Nacional de Costa Rica (BNCR).

El Puesto es una subsidiaria del BNCR, con participación de 100% en el capital social.

El domicilio del Puesto es en el distrito San Francisco del Cantón de Goicoechea, provincia de San José, Costa Rica.

#### **2-Bases de contabilidad.**

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

### **3-Moneda extranjera.**

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

Al 30 de junio del 2016 y 30 de junio del 2015 los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR, fueron de compra ¢541,67 (¢528,71 en junio 2015) y para la venta ¢554,20 (¢540,97 en junio 2015), para el caso de la información a diciembre 2015 la compra fue de ¢531,94 y la venta de ¢544,87.

#### *Transacciones en moneda extranjera*

Los registros de contabilidad del Puesto se mantienen en colones, la unidad monetaria de la República de Costa Rica, y los estados financieros y sus notas se presentan en esa moneda. Las transacciones en moneda extranjera son traducidas a colones utilizando el tipo de cambio entre ambas monedas, vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en el estado de resultados.

### **4-Valor justo.**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del valor razonable para los activos disponibles para la venta. Los otros activos y pasivos y los activos y pasivos financieros se registran originalmente al valor razonable y los no financieros se registran al costo amortizado o al costo histórico. Las políticas de contabilidad se han aplicado en forma consistente.

### **5-Instrumentos financieros.**

Se conoce como instrumentos financieros, a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros, incluyen lo que se denominan inversiones, cuentas por cobrar, depósitos, obligaciones y cuentas por pagar.

### *Clasificación*

#### Valores para negociar

Los valores para negociar se presentan a su valor razonable y son aquellos que han sido adquiridos con la intención de generar una ganancia por las fluctuaciones a corto plazo del precio o de la comisión de intermediación. Las fluctuaciones en el valor razonable de estos valores se reconocen en la utilidad o pérdida neta del período.

#### Valores disponibles para la venta

Los valores disponibles para la venta se presentan a su valor razonable y los intereses devengados y dividendos se reconocen como ingresos. Los cambios en el valor razonable de estos valores, si los hubiese, son registrados directamente al patrimonio neto hasta que los valores sean vendidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio neto son incluidas en la utilidad o la pérdida neta del período.

### *Reconocimiento*

El Puesto reconoce los activos y pasivos financieros negociables y disponibles para la venta en la fecha que se compromete a comprar o vender el instrumento financiero. A partir de esta fecha, se reconoce cualquier ganancia o pérdida proveniente de cambios en el valor de mercado.

### *Medición*

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción. Para los activos financieros, el costo es el valor justo de la contrapartida dada. Para los pasivos financieros, el costo es el valor justo de la contrapartida recibida. Los costos de transacción incluidos en la medición inicial son aquellos costos provenientes de la compra de la inversión.

Posterior a la medición inicial, todas las inversiones negociables y disponibles para la venta son registradas a su valor justo. Hasta el 7 de agosto de 2008, este valor se determinó mediante la aplicación de una metodología de valoración de precios de mercado establecida por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. A partir de esa fecha, se aplica la valoración de carteras, utilizando la metodología del vector de precios de la sociedad



denominada Proveedor Integral de Precios de Centroamérica, S. A. (PIPCA), aprobada por la Superintendencia General de Valores. La metodología descrita es aplicable para todos los títulos, independientemente del plazo al vencimiento de este. Como una excepción, aquellos instrumentos que no tengan un precio de cotización en un mercado activo y para los cuales se ha mostrado claramente inapropiados o inaplicables otros métodos de estimación del valor razonable, se registran al costo más los costos de transacción menos cualquier pérdida por deterioro. Si una valoración razonable surge en fechas posteriores, dichos instrumentos son valorados a su valor justo.

Los préstamos y partidas originadas por el Puesto y pasivos financieros que no son negociables son registrados a su costo amortizado.

#### *Principios de medición del valor razonable*

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

#### *Ganancias y pérdidas y mediciones subsecuentes*

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos para negociar se reconoce en el estado de resultados, para los disponibles para la venta se reconocen directamente en el patrimonio, hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se ha reconocido en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

El resultado de la valuación se incluye como una cuenta patrimonial hasta que se realice la ganancia o la pérdida. Cuando esto ocurre se registra la ganancia o pérdida en el estado de resultados. En el catálogo de balance general se incluyó en la cuenta contable 33100000000000 y en el estado de cambio de patrimonio en la cuenta 9230000000 el monto correspondiente a la valoración de las carteras a mercado por un monto de ₡592,547,467 (colones sin céntimos).

### *Deterioro de activos financieros*

Los activos financieros que se registran al costo o a su costo amortizado, son revisados por el Puesto a la fecha de cada balance general para determinar si hay evidencia objetiva de deterioro. Si existe tal tipo de evidencia, la pérdida por deterioro se reconoce basada en el monto recuperable estimado.

Si en un período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro se disminuye y la disminución se puede vincular objetivamente a un evento ocurrido después de determinar la pérdida, ésta se reversa y su efecto es reconocido en el estado de resultados.

### **Efectivo y equivalentes de efectivo.**

El efectivo corresponde a depósitos a la vista y a plazo mantenidos en bancos (disponibilidades). Los equivalentes de efectivo son inversiones de corto plazo, altamente líquidas, con vencimientos originales menores a dos meses, que son rápidamente convertibles a efectivo; son sujetas a insignificantes riesgos de cambios en el valor y son mantenidas para solventar compromisos de efectivo de corto plazo más que para propósitos de inversión y otros propósitos.

<b>EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>			
	<b>jun-16</b>	<b>dic-15</b>	<b>jun-15</b>
Disponibilidades	2,750,932,967	3,175,991,207	2,857,582,283
Inversiones equivalentes de efectivo	1,661,065,800	612,822,180	12,300,000
<b>Total equivalentes de efectivo</b>	<b>4,411,998,767</b>	<b>3,788,813,387</b>	<b>2,869,882,283</b>

Datos a junio 2016-2015 y diciembre 2015.

Las inversiones vendidas sujetas a acuerdos simultáneos de reporto tripartito de títulos en una fecha futura a un precio fijo (acuerdos de reporto tripartito) son mantenidas en los estados financieros y se valúan de acuerdo con los principios originales de medición. El producto de la venta es registrado como pasivo al costo amortizado. Títulos valores comprados bajo acuerdos de reventa (inversiones en reporto tripartitos) se registran como inversiones originadas por la empresa y se mantienen al costo amortizado.

Los intereses generados sobre las inversiones en reporto tripartitos y las obligaciones por pacto de reporto tripartito, se reconocen como ingreso por intereses y gastos por intereses, respectivamente, sobre la vida de cada acuerdo.

#### **6-Participación en el capital de otras empresas.**

Las inversiones en acciones que representan una participación patrimonial menor al 20% se registran al costo de adquisición, siempre y cuando no exceda su valor razonable. En el caso de que esa participación sea mayor al 20% y menor al 50%, se valúan por el método de participación patrimonial.

Al 30 de junio del 2016, 30 de junio del 2015 y 31 de diciembre de 2015, el Puesto mantiene inversiones en acciones en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., las cuales son requeridas por Ley para operar como puesto de bolsa. Estas acciones se mantienen al costo y no a su valor razonable, debido a que estas acciones fueron desinscritas de oferta pública, por lo que no se cotizan en Bolsa y solo son negociadas con Puestos de Bolsa y la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

Las acciones de Central Nacional de Valores, S.A., son requeridas para la operación del puesto de bolsa como custodio, se mantienen al costo debido a que estas acciones solo son negociadas con entidades de custodia y la Central Nacional de Valores, S.A.

#### **7-Mobiliario y equipo.**

El mobiliario y equipo se registran originalmente al costo; las pérdidas y ganancias originadas de las ventas de activos se reconocen en el periodo en que ocurren.

##### **Depreciación y amortización**

El mobiliario y el equipo se deprecian por el método de línea recta para efectos financieros e impositivos, con base en la vida útil estimada de los activos respectivos. Las mejoras a propiedades arrendadas y los programas de cómputo se amortizan en cinco años. La vida útil y los porcentajes de depreciación se detallan a continuación:

Equipo de cómputo	5 años	20%
Equipo y mobiliario de oficina	10 años	10%
Vehículos	10 años	10%
Mejoras y programas de cómputo	5 años	20%

#### **8-Impuesto sobre la renta e impuestos diferidos.**

BN Valores calcula el impuesto sobre la renta corriente sobre la utilidad contable excluyendo ciertas diferencias entre la utilidad contable y la utilidad gravable. El impuesto sobre la renta diferido es determinado usando el método pasivo sobre todas las diferencias que existen a la fecha de los estados financieros entre la base fiscal de activos y pasivos y los montos para propósitos financieros. El impuesto sobre la renta diferido es reconocido sobre todas las diferencias temporales gravables y las diferencias temporales deducibles, siempre y cuando exista la posibilidad de que los pasivos y activos se lleguen a realizar.

#### **9-Periodo Fiscal.**

BN Valores opera con el periodo fiscal que va del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

#### **10-Fondo de gestión de riesgo sistema de compensación y liquidación.**

Al 30 de junio del 2016 el puesto tiene en sus cuentas contables registrado el monto de ¢247,870,608 (colones sin céntimos) como aportes al fondo.

#### **11- Inversiones en instrumentos financieros y cuentas por pagar por operaciones de reporto.**

El Puesto mantiene al 30 de junio del 2016 en inversiones en instrumentos financieros un saldo de ¢60,195,223,949 (colones sin céntimos), un financiamiento por medio de



operaciones de reporto tripartito por un monto de ¢34,671,075,264 (colones sin céntimos), y un financiamiento por medio de operaciones en el mercado de liquidez del BCCR por un monto de ¢6,603,731,389 (colones sin céntimos).

## 12- Provisiones.

El puesto al 30 de junio del 2016 mantiene provisión para cubrir eventuales contingencias de carácter legal, para el caso de otras contingencias financieras, se detalla el siguiente movimiento.

### Provisión obligación legal

Al inicio del año 2016	¢ 133,194,104
Incremento de provisión	0
<b>Saldo al 30 junio 2016</b>	<b>¢ 133,194,104</b>

### Otras provisiones

Al inicio del año 2016	¢242,209,886
Incremento de provisión	120,553,221
Disminución de provisión	0
Aplicación de provisión	(0)
<b>Saldo al 30 de junio 2016</b>	<b>¢362,763,107</b>

El puesto mantiene otras provisiones por ¢362,763,107 (colones sin céntimos) para cubrir incentivos de carácter salarial.

## 13- Capital Social.

El capital social del puesto es de ¢6,600,000,000 representado por 660 acciones comunes y nominativas de ¢10,000,000 cada una, suscritas y pagadas en dinero en efectivo en su totalidad por el Banco Nacional de Costa Rica.

## 14- Reserva Legal.

BN Valores mantiene al 30 de junio del 2016 la suma de ¢1,140,842,882 colones sin céntimos por concepto de reserva legal.

## 15- Efectos por aplicación de la NIIF 12 Impuesto diferido.

Al 30 de junio del 2016 producto de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, se aplico impuesto diferido a partidas temporales (Inversiones que se valorizaron y provisiones realizadas).

Saldo de las cuentas contables al 30 de junio del 2016 por aplicación de la NIC 12 Impuesto diferido se detalla a continuación:

### Cuenta Contable

Activo impuesto diferido 14601	₡ 87,311,995
Pasivo impuesto diferido 24602	₡264,070,946
Ingreso impuesto diferido 55103	₡ 36,165,966
Gastos impuesto diferido 45102	0

---

Leyenda.

*La publicación de estados financieros intermedios trimestrales y auditados anuales de los sujetos fiscalizados y los emisores de valores objeto de oferta pública, debe efectuarse de conformidad con lo establecido en los artículos 16, 17 y 18 del “Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros”.*

*“Segundo el artículo 13 de la Ley N° 7732 Ley Reguladora del Mercado de Valores, que entro en vigencia a partir del 27 de marzo de 1998, la autorización para realizar oferta pública no implica calificación sobre la bondad de la emisión ni la solvencia del emisor o intermediario”*